

EXPEDIENTES DE AUDITORIAS DEL AÑO 2003 ENTREGADOS A INTERVENCION

7200 - 85241 - 7658.

7200

Quito, Noviembre 24//04

gab

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS FINANCIEROS POR LOS AÑOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
CON EL INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

<u>INDICE</u>	<u>Páginas No.</u>
Informe de los Auditores Independientes	3
Balances Generales	4
Estados de Utilidades	5
Estados de Evolución del Patrimonio de los Accionistas	6
Estados de Flujos de Efectivo	7 - 8
Notas a los Estados Financieros	9 - 19

Abreviaturas usadas:

US\$	- Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica
NEC	- Normas Ecuatorianas de Contabilidad
NIC	- Normas Internacionales de Contabilidad
Compañía	- Dichem del Ecuador S. A.



Moores Rowland

El Comercio N° 402 y Av. Shyris, Edificio André
2do. Piso (Tras Quicentro) • Casilla: 17 - 17 - 386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • Fax: 243 5795
e-mail: mooresrowland@mri-ecuador.com
www.mri-ecuador.com

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A la Junta General de Accionistas
DICHEM DEL ECUADOR S. A.:

1. Hemos auditado los balances generales adjuntos de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, y los correspondientes estados de utilidades, evolución del patrimonio de los accionistas y de flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas. Estos estados financieros son responsabilidad de la administración de la Compañía. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestras auditorías.
2. Efectuamos nuestras auditorías de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en la República del Ecuador. Estas normas requieren que planifiquemos y efectuemos la auditoría para obtener una seguridad razonable de si los estados financieros no contienen errores importantes. Una auditoría incluye el examen, a base de pruebas selectivas, de la evidencia que sustenta las cantidades y revelaciones presentadas en los estados financieros. Una auditoría incluye también la evaluación de los principios de contabilidad utilizados y de las estimaciones importantes hechas por la administración, así como una evaluación de la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestras auditorías proveen una base razonable para expresar una opinión.
3. Tal como se explica más ampliamente en la nota 4 a los estados financieros, la Compañía debido a la integración del negocio efectúa transacciones importantes con partes relacionadas.
4. En nuestra opinión, los estados financieros mencionados en el párrafo 1 presentan razonablemente, en todos los aspectos importantes, la situación financiera de **DICHEM DEL ECUADOR S. A.** al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los resultados de sus operaciones, los cambios en su patrimonio y sus flujos de efectivo por los años terminados en esas fechas, de conformidad con Normas Ecuatorianas de Contabilidad.

Moores Rowland
MOORES ROWLAND ECUADOR CIA. LTDA.
SC-RNAE-2 No. 373

12 de mayo del 2004

A member of
Moores Rowland International
an association of independent
accounting firms throughout
the world


Felipe Sánchez
Representante Legal

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)
(Quito – Ecuador)

BALANCES GENERALES

AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
<u>ACTIVOS</u>			... (Dólares) ...
ACTIVOS CORRIENTES:			
Efectivo y equivalentes de efectivo		3,324	1,382
Cuentas por cobrar, neto de estimación para cuentas de dudoso cobro de US\$ 58,832 en el 2003 y US\$ 61,423 en el 2002	5	1,655,333	835,464
Inventarios, neto de provisión para obsolescencia de de 43,208 en el 2003 y 2002	6	137,432	135,685
Gastos pagados por anticipado		<u>3,080</u>	<u>3,011</u>
TOTAL ACTIVOS CORRIENTES		<u>1,799,169</u>	<u>975,542</u>
ACTIVOS NO CORRIENTES:			
Propiedades y equipos, neto de depreciación acumulada de US\$ 330,618 en el 2002 y US\$ 270,127 en el 2002	7	325,935	383,218
Otros activos		<u>880</u>	<u>760</u>
TOTAL ACTIVOS		<u>2,125,984</u>	<u>1,359,520</u>
<u>PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS</u>			
PASIVOS CORRIENTES:			
Sobregiros bancarios		58,108	47,969
Cuentas por pagar	8	965,271	342,514
Pasivos acumulados	9	<u>87,813</u>	<u>44,784</u>
TOTAL PASIVOS CORRIENTES		<u>1,111,192</u>	<u>435,267</u>
PASIVOS NO CORRIENTES:			
Reserva para jubilación patronal y desahucio	10	<u>85,669</u>	<u>78,141</u>
TOTAL PASIVOS		<u>1,196,861</u>	<u>513,408</u>
<u>PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS:</u>			
Capital social	11	673,980	673,980
Reserva legal	11	27,413	26,359
Utilidades disponibles	11	<u>277,730</u>	<u>145,773</u>
TOTAL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		929,123	846,112
Contingencias	13		
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS		<u>2,125,984</u>	<u>1,359,520</u>

DICHEM DEL ECUADOR S.A.


Firma Autorizada

Alexandra Yáñez
Gerente General

DICHEM DEL ECUADOR S.A.


Firma Autorizada

Marlon Rivadeneira
Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS DE UTILIDADES
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>NOTAS</u>	<u>2003</u>	<u>2002</u>
		... (Dólares) ...	
INGRESOS:			
Ventas netas	4	1,651,678	1,350,690
Comisiones ganadas		1,488	8,492
Otros ingresos		<u>4,472</u>	<u>183,750</u>
TOTAL INGRESOS		<u>1,657,638</u>	<u>1,542,932</u>
COSTOS Y GASTOS:			
Costo de las ventas		677,958	568,287
Gastos de ventas, administración y generales		824,071	929,785
Gastos financieros		10,295	3,983
Otros gastos		<u>5,811</u>	<u>17,486</u>
TOTAL COSTOS Y GASTOS		<u>1,518,135</u>	<u>1,519,541</u>
UTILIDAD ANTES DE LA PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES E IMPUESTO A LA RENTA		139,503	23,391
PARTICIPACION DE LOS EMPLEADOS EN LAS UTILIDADES	3 y 9	<u>(23,376)</u>	<u>(5,316)</u>
UTILIDAD ANTES DE IMPUESTO A LA RENTA		116,127	18,075
IMPUESTO A LA RENTA, ESTIMADO	3 y 12	<u>(33,116)</u>	<u>(7,531)</u>
UTILIDAD NETA	11	<u>83,011</u>	<u>10,544</u>
UTILIDAD NETA POR ACCION	3	<u>0,123</u>	<u>0,016</u>

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

Alexandra Yanez
 Firma Autorizada
 Alexandra Yanez
 Gerente General

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

Marlon Rivadeneira
 Firma Autorizada
 Marlon Rivadeneira
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002

(Expresado en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	Capital social (nota 11)	Reserva legal (nota 11)	Utilidades disponibles (nota 11)	Total patrimonio de los accionistas
	(Dólares)			
Saldos al 31 de diciembre del 2001	673,980	26,359	135,587	835,926
Utilidad neta	-	-	10,544	10,544
Ajuste de años anteriores	-	-	(358)	(358)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	673,980	26,359	145,773	846,112
Utilidad neta	-	-	83,011	83,011
Apropiación para reserva legal	-	1,054	(1,054)	-
Saldos al 31 de diciembre del 2003	<u>673,980</u>	<u>27,413</u>	<u>227,730</u>	<u>929,123</u>

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

Alexandra Yáñez

Firma Autorizada

Alexandra Yáñez
Gerente General

DICHEM DEL ECUADOR S.A.

Marlon Rivadeneira

Firma Autorizada

Marlon Rivadeneira
Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:</u>		
Efectivo recibido de clientes y otros	832,653	1,588,405
Efectivo pagado a empleados, proveedores y otros	<u>(841,255)</u>	<u>(1,728,891)</u>
Efectivo utilizado por las operaciones	(8,602)	(140,486)
Intereses pagados	(2,348)	(3,983)
Intereses, comisiones y otros ganados	<u>5,960</u>	<u>192,242</u>
Efectivo neto (utilizado) provisto por las actividades de operación	<u>(4,990)</u>	<u>47,773</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:</u>		
Efectivo neto utilizado en las actividades de inversión - adquisición de propiedades y equipos	<u>(3,208)</u>	<u>(46,497)</u>
<u>FLUJOS DE EFECTIVO POR LAS ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</u>		
Efectivo neto provisto (utilizado) en las actividades de financiamiento - aumento (disminución) en sobregiros bancarios	<u>10,140</u>	<u>(1,634)</u>
Aumento (disminución) neto del efectivo y equivalentes de efectivo	1,942	(358)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del período	<u>1,382</u>	<u>1,740</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del período	<u>3,324</u>	<u>1,382</u>

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO, CONTINUACION
 CONCILIACION DE LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO
 (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION
 POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002**

(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
UTILIDAD NETA	83,011	10,544
AJUSTES PARA CONCILIAR LA UTILIDAD NETA CON EL EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION:		
Estimación para cuentas de dudoso cobro	3,121	4,711
Depreciación de propiedades y equipos	60,491	53,054
Reserva para jubilación patronal y desahucio	11,045	1,660
Pérdida en retiro de propiedades y equipos	-	3,268
Utilización de la estimación para cuentas de dudoso cobro	(5,712)	(755)
Utilización de la reserva para jubilación patronal y desahucio	<u>(3,517)</u>	<u>(2,050)</u>
	<u>65,428</u>	<u>59,888</u>
CAMBIOS NETOS EN ACTIVOS Y PASIVOS:		
(Aumento) disminución en cuentas por cobrar	(817,278)	233,759
(Aumento) disminución en inventarios	(1,747)	78,606
Aumento en gastos pagados por anticipado	(70)	(401)
(Aumento) disminución en otros activos	(120)	621
Aumento (disminución) en cuentas por pagar	655,873	(327,600)
Aumento (disminución) en pasivos acumulados	<u>9,913</u>	<u>(7,644)</u>
	<u>(153,429)</u>	<u>(22,659)</u>
EFECTIVO NETO (UTILIZADO) PROVISTO POR LAS ACTIVIDADES DE OPERACION	<u>(4,990)</u>	<u>47,773</u>

DICHEM DEL ECUADOR S.A.


 Firma Autorizada

Alexandra Yáñez
 Gerente General

DICHEM DEL ECUADOR S.A.


 Firma Autorizada

Marlon Rivadeneira
 Contador General

Las notas explicativas 1 a 14 son parte integrante de los estados financieros.

DICHEM DEL ECUADOR S. A.
(Una Subsidiaria de Organización Iliniza S. A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR LOS AÑOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DEL 2003 Y 2002
(Expresado en Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica)

1. DESCRIPCION DEL NEGOCIO

DICHEM DEL ECUADOR S. A. “La Compañía” fue constituida en la ciudad de Quito – Ecuador, mediante escritura pública del 30 de agosto de 1977 e inscrita en el Registro Mercantil el 22 de septiembre del 1977. El objeto social de la Compañía constituye principalmente la fabricación, importación y exportación de productos químicos y equipos para la industria petrolera, petroquímica e industria en general; así como, la prestación de servicios y asesoramiento técnico a las industrias sobre el uso de cada uno de estos productos químicos y equipos.

2. SITUACION ECONOMICA EN ECUADOR

A partir del año 2000 el Ecuador ha experimentado cierta recuperación de su actividad económica junto con una reducción de la tasa de inflación, lo cual se ha sustentado principalmente en la dolarización de la economía, el incremento de los precios de exportación del petróleo, las inversiones en el sector hidrocarburífero y la asistencia del Fondo Monetario Internacional. Sin embargo, la consolidación y mantenimiento del proceso de recuperación económica no dependerá únicamente de que se mantengan los factores antes mencionados, sino también de la implantación de medidas económicas complementarias que permitan fortalecer a los sectores productivos del país y del cumplimiento de los acuerdos establecidos con el Fondo Monetario Internacional (con cuyo organismo en enero del 2003 se firmó una carta de intención).

Cambios adversos en la situación económica del país podrían afectar la situación financiera y de liquidez y rentabilidad de la Compañía en forma significativa.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES

Base de Presentación.- Los estados financieros adjuntos han sido preparados con base en las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC).

Las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) emitidas por la Federación Nacional de Contadores Públicos del Ecuador, son similares a sus correspondientes Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) de las cuales se derivan; sin embargo, no han sido actualizadas en función de los cambios o enmiendas recientes efectuadas en las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC). En el futuro se planea adoptar todas las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC); sin embargo, para aquellas situaciones específicas que no están consideradas por las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), se recomienda que las Normas Internacionales de Contabilidad (NIC) provean los lineamientos a seguirse como principios de contabilidad generalmente aceptados en la República del Ecuador.

3. **RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)**

Equivalentes de Efectivo.- La Compañía para propósitos de presentación del estado de flujos de efectivo considera como equivalentes de efectivo las inversiones a corto plazo con vencimientos de hasta 90 días. Al 31 de diciembre del 2003, los equivalentes de efectivo incluyen inversiones en certificados de depósito en Produfondos S. A. por US\$ 599 (US\$ 582 en el 2002) a 30 días plazo y devengan un interés anual promedio del 4,55% (a 30 días plazo y devenga un interés anual promedio del 5,13% en el 2002).

Estimación para Cuentas de Dudoso Cobro.- La estimación para cuentas de dudoso cobro se incrementa mediante provisiones con cargo a resultados del período y se disminuye por los castigos de las cuentas consideradas irre recuperables.

Inventarios.- Los inventarios están registrados al costo el que no excede el valor neto de realización. El costo de los inventarios se determina por el método de costo promedio; excepto por los inventarios en tránsito que se contabilizan al costo específico de la factura más los gastos de importación incurridos.

La Compañía establece con cargo a resultados provisiones para pérdidas provenientes de inventarios obsoletos o de lento movimiento, en base a una evaluación individual de los mismos. En el 2003 y 2002 la provisión para obsolescencia de inventarios no tuvo variación.

Propiedades y Equipos.- Las propiedades y equipos se presentan neto de la depreciación acumulada y están contabilizadas al costo histórico o valor ajustado y convertido a dólares de los Estados Unidos de Norteamérica de acuerdo a los lineamientos de la NEC No. 17, según corresponda.

Los pagos por mantenimiento, incluyendo la reposición de partidas menores son contabilizados en el gasto, mientras que las renovaciones y mejoras que alargan la vida útil del activo se capitalizan.

El gasto por la depreciación de las propiedades y equipos se registra con cargo a los resultados del período y es calculado mediante el método de línea recta, utilizando las siguientes tasas que se consideran apropiadas para depreciar el valor de los activos en función de la vida útil estimada:

Edificios	5%
Muebles y enseres	10%
Maquinaria y equipos	10%
Vehículos	20%
Equipos de computación	<u>20% y 33%</u>

Reserva para Jubilación Patronal y Desahucio.- El costo del beneficio por jubilación patronal y desahucio se provisiona con cargo a los resultados del período, con base en un estudio actuarial realizado por una firma de actuarios independiente debidamente calificada.

Reconocimiento de ingresos.- El ingreso por la venta de bienes se registra sobre una base acumulada cuando el riesgo y la titularidad de los bienes son transferidos al cliente, y no subsisten incertidumbres significativas relativas a la derivación de la consideración, de los costos asociados o por la posible devolución de los bienes.

3. RESUMEN DE LAS PRINCIPALES POLITICAS CONTABLES, (Continuación)

Participación de los Empleados en las Utilidades.- La Compañía reconoce con cargo a los resultados del ejercicio en que se devenga, el 15% de participación de los empleados en las utilidades, de conformidad con lo establecido en el Código del Trabajo de la República del Ecuador.

Provisión para Impuesto a la Renta.- La provisión para impuesto a la renta se calcula mediante la tasa de impuesto aplicable a las utilidades gravables y se carga a los resultados del año en que se devenga, con base en el método de impuesto por pagar.

Las disposiciones tributarias vigentes establecen que la tasa corporativa de impuesto será del 25% sobre las utilidades gravables (15% si las utilidades son reinvertidas "capitalizadas" por el contribuyente hasta el 31 de diciembre del año siguiente).

Utilidad por Acción Ordinaria.- La utilidad por acción ordinaria se calcula considerando el promedio ponderado de acciones en circulación durante el año. El promedio de acciones en circulación fue de 673,980 en el 2003 y 2002, respectivamente.

Registros Contables y Unidad Monetaria.- Los estados financieros y los montos de las notas correspondientes a los mismos se presentan en dólares de los Estados Unidos de Norteamérica, que es la moneda de medición de la Compañía y de curso legal adoptada por la República del Ecuador a partir del mes de marzo del 2000.

Uso de Estimaciones.- La preparación de los estados financieros de acuerdo con las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC), requieren que la gerencia efectúe ciertas estimaciones y utilice supuestos contables inherentes a la actividad económica de la entidad, que inciden en la valuación de ciertos activos y pasivos y en la determinación de los resultados del período, así como en la revelación de contingentes. La gerencia considera que las estimaciones y supuestos utilizados fueron los más adecuados en las circunstancias y basados en la mejor utilización de la información disponible al momento; sin embargo, debido a la subjetividad inherente en este proceso contable, los resultados reales pueden llegar a diferir de los montos estimados por la Administración a la fecha de los estados financieros.

4. SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

Un resumen de los saldos y transacciones con partes relacionadas al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Balance general:		
Activos:		
Cuentas por cobrar (nota 5):		
Petróleos Summa-Pet C. A.	1,064,063	301,832
Organización Iliniza S. A.	14,980	-
Matelec S. A.	4,093	-
Tercer Medio S. A.	470	-
Accionistas	-	461
	<u>1,083,606</u>	<u>302,293</u>

4. **SALDOS Y TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS,**
(Continuación)

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Pasivos:		
Cuentas por pagar (nota 8):		
Petroleos Summa-Pet C. A.	446,110	-
Organización Iliniza S. A.	<u>40,427</u>	<u>33,594</u>
	<u>486,537</u>	<u>33,594</u>
Estado de utilidades:		
Ingresos:		
Venta de químicos	372,071	90,000
Otros ingresos	<u>-</u>	<u>97,500</u>

Los saldos de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar con compañías relacionadas se originan principalmente por anticipos de efectivo recibidos y entregados para la operación del negocio, son a la vista y no devengan intereses.

5. **CUENTAS POR COBRAR**

El siguiente es un resumen de las cuentas por cobrar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Clientes	493,946	498,551
Partes relacionadas (nota 4)	1,083,606	302,293
Ministerio de Economía y Finanzas:		
Impuesto al Valor Agregado - IVA	85,448	46,888
Impuesto a la renta pagado en exceso (nota 12)	<u>17,229</u>	<u>17,259</u>
	102,677	64,147
Anticipos a proveedores	24,238	24,013
Empleados	8,938	3,323
Otras	<u>760</u>	<u>4,560</u>
	1,714,165	896,887
Menos estimación para cuentas de dudoso cobro (nota 3)	<u>(58,832)</u>	<u>(61,423)</u>
	<u>1,655,333</u>	<u>835,464</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por cobrar – clientes es a la vista y no devenga intereses.

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por cobrar – impuesto a la renta pagado en exceso corresponde principalmente a las retenciones en la fuente efectuadas por terceros a la Compañía. El exceso de retenciones en la fuente es recuperable previa presentación del respectivo reclamo o puede ser compensado con el impuesto a la renta o con sus anticipos de períodos futuros.

5. CUENTAS POR COBRAR, (Continuación)

La Compañía con base en las disposiciones legales vigentes establece una provisión para cubrir posibles pérdidas que pueden llegar a producirse en la recuperación de cuentas por cobrar. El movimiento de la estimación para cuentas de dudoso cobro por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Saldo al inicio del año	61,423	57,467
Provisión cargada al gasto	3,121	4,711
Castigos efectuados	<u>(5,712)</u>	<u>(755)</u>
Saldo al final del año	<u>58,832</u>	<u>61,423</u>

6. INVENTARIOS

Un detalle de los inventarios al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Materias primas	96,447	87,487
Productos terminados	65,322	47,547
Repuestos y accesorios	9,636	11,989
Importaciones en tránsito	<u>9,235</u>	<u>31,870</u>
	180,640	178,893
Menos provisión para obsolescencia de inventarios (nota 3)	<u>(43,208)</u>	<u>(43,208)</u>
	<u>137,432</u>	<u>135,685</u>

7. PROPIEDADES Y EQUIPOS

Un detalle y movimiento de las propiedades y equipos por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/2001</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/2002</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Saldos al</u> <u>31/dic/2003</u>
	... (Dólares) ...					
Terrenos	181,650	-	-	181,650	-	181,650
Edificios	155,160	-	-	155,160	-	155,162
Equipos y maquinarias	144,744	19,278	-	164,022	1,664	165,686
Vehículos	81,268	18,300	(11,485)	88,083	-	88,083
Equipos de computación	34,563	5,561	-	40,124	1,554	41,668
Muebles y enseres	<u>20,948</u>	<u>3,358</u>	<u>-</u>	<u>24,306</u>	<u>-</u>	<u>24,306</u>
	618,333	46,497	(11,485)	653,345	3,208	656,553
Depreciación acumulada	<u>(225,292)</u>	<u>(53,054)</u>	<u>8,219</u>	<u>(270,127)</u>	<u>(60,491)</u>	<u>(330,618)</u>
	<u>393,041</u>	<u>(6,557)</u>	<u>(3,266)</u>	<u>383,218</u>	<u>(57,283)</u>	<u>325,935</u>

7. **PROPIEDADES Y EQUIPOS, (Continuación)**

El cargo a gastos por concepto de depreciación de las propiedades y equipos fue de US\$ 60,491 en el 2003 y US\$ 53,054 en el 2002.

8. **CUENTAS POR PAGAR**

El siguiente es un resumen de las cuentas por pagar al 31 de diciembre del 2003 y 2002:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Proveedores:		
Exterior	109,186	101,726
Nacionales	<u>188,499</u>	<u>130,893</u>
	297,685	232,619
Compañías relacionadas (nota 4)	486,537	33,594
Retenciones e impuestos por pagar	144,041	69,249
Impuesto a la renta por pagar (nota 12)	16,002	-
Instituto Ecuatoriano de Seguridad Social - IESS	<u>21,006</u>	<u>7,052</u>
	<u>965,271</u>	<u>342,514</u>

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el saldo de cuentas por pagar – proveedores es a la vista y no devenga intereses. En el 2003 el saldo de un proveedor del exterior se encuentra garantizado con tres cartas de crédito por US\$ 76,520 con un plazo entre 90 y 180 días y devengan una tasa de interés del 2% anual (dos cartas de crédito por US\$ 43,350 a 180 días plazo y devengan una tasa de interés del 2% anual en el 2002).

9. **PASIVOS ACUMULADOS**

Un detalle de los pasivos acumulados al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Participación de los empleados en las utilidades	27,403	8,792
Beneficios sociales	33,155	14,825
Diferencia de impuestos (nota 13)	21,167	21,167
Otros	<u>6,088</u>	-
	<u>87,813</u>	<u>44,784</u>

El movimiento de los pasivos acumulados - participación de los empleados en las utilidades y beneficios sociales por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

9. PASIVOS ACUMULADOS, (Continuación)

	Participación de los empleados en las utilidades	Beneficios sociales
	... (Dólares) ...	
Saldos al 31 de diciembre del 2001	22,711	8,550
Provisión cargada al gasto	5,316	55,169
Pagos efectuados	(19,235)	(48,894)
Saldos al 31 de diciembre del 2002	8,792	14,825
Provisión cargada al gasto	23,377	49,012
Ajuste	533	-
Pagos efectuados	(5,299)	(30,682)
Saldos al 31 de diciembre del 2003	27,403	33,155

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO

Un detalle y movimiento de la reserva para jubilación patronal y desahucio por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es como sigue:

	Saldos al 31 de diciembre de 2001	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2002	Cargo al gasto	Pagos efectuados	Saldos al 31 de diciembre del 2003
	... (Dólares) ...						
Jubilación patronal	55,717	376	-	56,093	11,045	-	67,138
Desahucio	22,814	1,284	(2,050)	22,048	-	(3,517)	18,531
	78,531	1,660	(2,050)	78,141	11,045	(3,517)	85,669

De acuerdo con las disposiciones del Código de Trabajo de la República del Ecuador, los empleados que hayan cumplido un tiempo mínimo de servicio de 25 años en una misma institución, tendrán derecho a la jubilación patronal; y, en aquellos casos en los cuales el empleado haya prestado sus servicios entre 20 y 25 años, el beneficio se reconocerá en forma proporcional. Además, el Código del Trabajo establece que en los casos de terminación laboral por desahucio solicitado por el empleador o por el empleado, el empleador bonificará al empleado con el 25% del equivalente a la última remuneración mensual por cada uno de los años de servicio prestados a la misma institución. La Compañía no mantiene un fondo separado para el beneficio por jubilación patronal sino que establece una reserva en base a un estudio actuarial realizado anualmente por una firma de actuarios independiente debidamente calificada. De acuerdo al referido estudio (el que cubre a todo el personal de la Compañía), el valor actual de las reservas matemáticas de jubilación patronal al 31 de diciembre del 2003 y 2002 ascienden a US\$ 67,138 y US\$ 56,093, respectivamente. El método actuarial utilizado es el de "Costeo de Crédito Unitario Proyectado".

10. RESERVA PARA JUBILACION PATRONAL Y DESAHUCIO, (Continuación)

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, los fundamentos técnicos utilizados por el actuario para el establecimiento de la reserva para jubilación patronal fueron: a) la remuneración del empleado y disposiciones del Código del Trabajo, que establece que la pensión mensual del empleado por jubilación patronal no podrá ser mayor que el salario básico unificado medio del último año (US\$ 121,91 en el 2003 y US\$ 104,88 en el 2002), ni inferior a US\$ 30 dólares si solo tiene derecho a la jubilación del empleador y de US\$ 20 si es beneficiario de doble jubilación; b) 25 años de servicio como mínimo; c) bases demográficas del personal; d) tabla de mortalidad ecuatoriana; y, e) una tasa de interés actuarial del 4% anual.

Un resumen del valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal establecidas por el actuario al 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Valor actual de las reservas matemáticas actuariales de jubilación patronal:		
Trabajadores con tiempo de servicio igual o más de 10 años y menor a 25 años	55,652	43,739
Trabajadores con tiempo de servicio menor a 10 años	<u>11,486</u>	<u>12,354</u>
	<u>67,138</u>	<u>56,093</u>

La Compañía no ha registrado el incremento de la reserva por desahucio correspondiente al año 2003, cuyo monto en base al respectivo estudio actuarial asciende a US\$ 10,521.

11. PATRIMONIO DE LOS ACCIONISTAS

Capital social

Al 31 de diciembre del 2003 y 2002, el capital social de la Compañía está constituido por 673,980 acciones ordinarias, pagadas y en circulación con un valor nominal de US\$ 1 cada una, respectivamente.

Reserva Legal

De acuerdo a las disposiciones societarias vigentes, la Compañía deberá transferir a reserva legal un porcentaje no menor al 10% de la utilidad neta anual, hasta igualar por lo menos, el 50% del capital social de la Compañía. Dicha reserva no está sujeta a distribución a los accionistas, excepto en el caso de liquidación de la Compañía, pero puede ser utilizada para capitalización o para cubrir pérdidas en las operaciones. La apropiación de la reserva legal correspondiente al año 2003 debe ser aprobada por la próxima Junta General Ordinaria de Accionistas, cuyo monto mínimo requerido es de aproximadamente US\$ 8,300.

12. IMPUESTO A LA RENTA

Las partidas que afectaron la utilidad contable con la utilidad fiscal de la Compañía, para propósitos de determinación del gasto de impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 fueron las siguientes:

	<u>2003</u>	<u>2002</u>
	... (Dólares) ...	
Utilidad antes de la participación de los empleados en las utilidades e impuesto a la renta	139,503	23,391
Más gastos no deducibles	<u>16,338</u>	<u>12,048</u>
	155,841	35,439
Participación de los empleados en las utilidades	<u>(23,376)</u>	<u>(5,316)</u>
Utilidad gravable	<u>132,465</u>	<u>30,123</u>
Impuesto a la renta, estimado	<u>33,116</u>	<u>7,531</u>
Tasa impositiva efectiva	<u>28.51%</u>	<u>41.66%</u>

El movimiento de las cuentas por cobrar y cuentas por pagar por impuesto a la renta por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 es el siguiente:

	<u>2003</u>		<u>2002</u>
	<u>Cuentas por</u>		<u>Cuentas por</u>
	<u>Cobrar</u>	<u>Pagar</u>	<u>cobrar</u>
	<u>(nota 5)</u>	<u>(nota 8)</u>	<u>(nota 5)</u>
	... (Dólares) ...		(Dólares)
Saldos al inicio del año	17,259	-	-
Provisión cargada al gasto	-	33,116	(7,531)
Ajuste	(30)	-	-
Impuestos retenidos por terceros	<u>-</u>	<u>(17,114)</u>	<u>24,790</u>
Saldos al final del año	<u>17,229</u>	<u>16,002</u>	<u>17,259</u>

A la fecha de emisión de este informe las autoridades tributarias tienen pendiente de revisión las declaraciones de impuesto a la renta correspondientes a los años del 2000 al 2003.

13. CONTINGENCIAS

La Compañía al 31 de diciembre del 2003 presenta las siguientes contingencias:

- En años anteriores la Compañía impugnó ante el Tribunal Distrital de lo Fiscal las diferencias de impuestos a pagar establecidas por las autoridades tributarias por impuesto a la renta, retenciones en la fuente de impuesto a la renta e impuesto al valor agregado de los años de 1994 y 1995 cuyo valor asciende aproximadamente a US\$ 41,000 (sin considerar intereses y multas). La Administración basada en la opinión de los asesores legales que tienen a su cargo el caso, manifiesta que el resultado final de este asunto en su gran mayoría será favorable a la Compañía.

13. CONTINGENCIAS, (Continuación)

- La Compañía en el año 1999 suscribió con Petroindustrial un contrato para el "Tratamiento Químico y Asistencia Técnica a Unidades no Catalíticas de la Refinería de Esmeraldas"; sin embargo, Petroindustrial estableció ciertas multas por discrepancias en el origen del producto por aproximadamente US\$ 50,000. A la fecha de este informe existen laudos arbitrales dictados por la Cámara de Comercio de Quito a favor de Dichem del Ecuador S. A. por US\$ 38,000 y a favor de Petroindustrial por US\$ 21.000, respectivamente. En adición, la Compañía ha planteado una demanda por aproximadamente US\$ 77,000 en contra de dicha institución solicitando la devolución de los valores retenidos indebidamente.

La Administración basada en la opinión de sus asesores legales estima que existirá un acuerdo transaccional, el cual será sustancialmente favorable a los intereses de la Compañía.

- En el año 1997 la Compañía suscribió un contrato con Petroindustrial para la provisión de 700 TM de catalizador para la planta de FCC en la Refinería Estatal de Esmeraldas. La Contraloría General del Estado realizó un "Examen Especial al Proceso de Contratación y Ejecución del Contrato" y mediante un informe borrador determinó la existencia de un atraso en la entrega de los químicos. Adicionalmente, determinó que la Compañía deberá reembolsar a Petroindustrial ciertos pagos efectuados por concepto de servicios técnicos recibidos, debido a lo cual mediante Oficio No. 728-PIN-SOP-PRO-2003 del 18 de febrero del 2003 dicha entidad emitió dos facturas por US\$ 114,417 y US\$ 126,983 a ser canceladas por la Compañía. La Compañía interpuso un Recurso Administrativo de Apelación ante el Consejo de Administración de Petroecuador a fin de dejar sin efecto la resolución antes indicada, sin embargo, fue rechazado e inmediatamente Petroindustrial planteó el cobro de dichas facturas por vía coactiva. A la fecha de este informe la Compañía ha impugnado ante el Tribunal de lo Contencioso Administrativo la nulidad de las facturas emitidas y el proceso se encuentra en trámite y la Administración basada en la opinión de los asesores legales que tienen a su cargo el caso, manifiesta que continuará con los trámites legales correspondientes hasta instancias definitivas.
- La Compañía en el año 2000 contabilizó a valores de mercado (reavalúo) los edificios (incluidos en el rubro de propiedades y equipos), cuyo gasto por la depreciación a partir del año 2000 ha sido considerado como deducible; debido a que la fecha de realización del avalúo no existía una disposición tributaria específica que regule el tratamiento tributario de la depreciación del reavalúo de los activos fijos registrados a valor de mercado y en ausencia de esta normatividad la Compañía consideró que este procedimiento es válido conforme a lo establecido en la Ley de Régimen Tributario Interno y en su Reglamento de Aplicación vigentes a la fecha del reavalúo, en el cual hace referencia a que a la falta de una disposición tributaria, la contabilidad se llevará con sujeción a los principios de contabilidad generalmente aceptados, a las resoluciones que dicten las Superintendencias de Bancos y de Compañías, así como a las disposiciones que la Ley de Régimen Tributario Interno y su Reglamento lo establezcan.

13. CONTINGENCIAS, (Continuación)

La Compañía en base a lo antes mencionado y considerando que el Servicio de Rentas Internas el 27 de Agosto de 1999 mediante Resolución No. 000140 dispuso que las Normas Ecuatorianas de Contabilidad (NEC) de la 1 a la 15 sean de aplicación obligatoria de parte de los contribuyentes (las cuales incluyen la Norma Ecuatoriana de Contabilidad Financiera No. 12 "Propiedad, Planta y Equipos" - NEC 12 que establece el tratamiento contable de la propiedad, plata y equipos, su contabilización, reavalúo y depreciación). Los criterios antes mencionados son los que se consideraron para la deducibilidad del gasto por depreciación sobre el activo revaluado, en ausencia de disposiciones legales y reglamentarias específicas y vigentes en el ejercicio económico 2000.

La Administración basada en la opinión de sus asesores legales considera que en el evento de que este tratamiento contable pudiera ser observado, los argumentos que afirman el procedimiento contable adoptado por la Compañía está dentro de las disposiciones tributarias vigentes a la fecha de reavalúo mencionado en el párrafo anterior y el principio ratificado mediante jurisprudencia emanada por la Sala Especializada de lo Fiscal de la Corte Suprema de Justicia, respecto a que no se pueden expedir normas con efecto retroactivo más aún en perjuicio de los contribuyentes; por lo tanto la norma del nuevo Reglamento emitido el 31 de diciembre del 2001 referente a la no deducibilidad del gasto de la depreciación proveniente de los reavalúos, no puede ser aplicada con efecto retroactivo.

El resultado final de estos asuntos a la fecha de este informe no se puede determinar, debido a lo cual los estados financieros adjuntos no incluyen pasivo, de haber alguno, que podría resultar de estas incertidumbres, excepto por la provisión establecida por aproximadamente US\$ 21,000 por las diferencias de impuestos determinadas por las entidades tributarias correspondientes a los años 1994 y 1995 indicadas en el párrafo 1 de esta nota.

14. EVENTOS SUBSECUENTES

Entre el 31 de diciembre del 2003 y la fecha de emisión de nuestro informe (7 de mayo del 2004) no se han producido eventos que en opinión de la Administración de la Compañía pudieran tener un efecto importante sobre los estados financieros.



Moore's

7200

El Comercio N° 402 y Av. Shyris, Edificio André
2do. Piso (Tras Quicentro) • Casilla: 17 - 17 - 386
Quito - Ecuador
Telfs.: 225 7779 • 225 1410 • 225 1411
225 7741 • Fax: 243 5795
e-mail: mooresrowland@mri-ecuador.com
www.mri-ecuador.com

MR/1074/2004

Octubre 28 del 2004

Señores
SUPERINTENDENCIA DE COMPAÑÍAS
Ciudad.-

De nuestra consideración:

Adjunto a la presente, sírvase encontrar el informe de auditoría externa de los estados financieros por los años terminados el 31 de diciembre del 2003 y 2002 de la Compañía Dichem del Ecuador S. A..

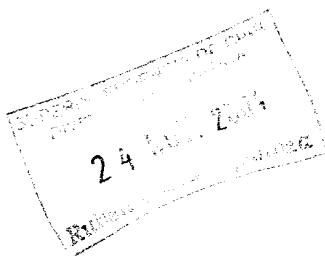
Registro Único de Contribuyentes - RUC
Expediente

Número

1790334791001
0007200

Manifestándoles nuestros sentimientos de consideración más distinguidos, quedamos de ustedes.

Atentamente,
Moore's Rowland Ecuador Cía. Ltda.



Ing. Felipe Sánchez M.
Representante Legal

Adj.: Lo indicado